Wabasso LIMITED

1971 annual report

"In the Everlasting Snowdrifts,
In the Kingdom of Wabasso
In the Land of the White Rabbit"
"Longfellow"

THE STORY OF THE WABASSO

"Wabasso" is the name given to the White Rabbit by the Ojibwa Indians but it also means the North as used by Longfellow in his poem "Hiawatha". The "Wabasso" or Snow-Shoe Rabbit is found in Northern Canada from the Atlantic to the Pacific. Its fur is snowy white, the purest white known, and this is why, in 1907, we chose it as our Company name and our Trade Mark for our pure white cotton products. Today this pure white fabric is the basis of all the high style colours that are now featured in the Wabasso range.

Let the sun shine in tonight!
Canada's parasol-pretty Wabasso sheets and slips in high-fashion flower-garden and magical mystery patterns. Wabasso designed them to let you to make you feel sunny. And priced them to let you indulge yourself. All with a Marvel-Press * finish for true no-iron convenience. In polyester/cotton blends or in 100% pure cotton.
Made in Canada for the quality you really want.
The best-dressed beds wear Wabasso
Wabasso
LIMITED
*Reg. T.M.

DIRECTORS

E. R. Alexander

*R. B. Brenan, LL.D.

*H. Roy Crabtree, C.D., LL.D.

*Aubrey Crabtree, LL.D.

C. S. Cox

J. E. L. Duquet, Q.C., LL.D.

*A. J. Fyfe, B.Comm., C.A.

Louis Hébert

J. D. Houlding

*A. L. Penhale, D.Sc., D.C.L.

André Piché

*B. S. Saunders, M.B.E.

*Edward C. Wood

*Member of Executive Committee
H. Roy Crabtree, Chairman

OFFICERS

H. Roy Crabtree
Chairman of the Board
and President

Bernard S. Saunders
Vice-President and
Managing Director

A. J. Fyfe, C.A.
Vice-President and
General Manager

K. G. K. Baker, Q.C.
Vice-President and Secretary

R. E. Innes
Vice-President — Marketing

R. G. H. Knight
Vice-President — Operations

R. H. Travers, C.A.
Vice-President and Comptroller

R. B. Hoyland, C.A.
Treasurer and
Assistant-Secretary

SUBSIDIARIES

Dominion Fabrics Limited
Woods Bag & Canvas Co. Ltd.

BANKERS

Bank of Montreal
National Canadian Bank

AUDITORS

Riddell, Stead & Co.

TRANSFER AGENTS

Montreal Trust Company

REGISTRAR

The Royal Trust Company

ANNUAL REPORT OF THE DIRECTORS

Montreal, March 16, 1972

To the Shareholders:

Submitted herewith is the 1971 Annual Report of your Company, together with the Consolidated Statements for that year on a comparative basis and the report of your auditors. These statements incorporate the assets and liabilities of Dominion Fabrics Limited as at December 31, 1971 and the Consolidated Statement of Earnings includes those for that company for the last four months of the fiscal year.

The year 1971 was an eventful year for your Company. On July 30, 1971 a successful offer was made for control of Dominion Fabrics Limited and at year end Wabasso Limited owned, directly or indirectly, 209,647 Common shares and 161,767 Preference shares, being 99.8% and 95.2% of the respective outstanding shares. The assets of the jute and cotton bag business of Woods Bag & Canvas Co. Ltd. were sold which resulted in an extraordinary profit of $101,000. Wabasso Europe B.V. was established in Holland to better serve Europe.

Consolidated sales for the year 1971 amounted to $44,092,000 as compared to $44,053,000 for 1970. It should be noted that the 1971 sales include those of Dominion Fabrics Limited for the four month period, while the 1970 sales total includes a substantial amount of narrow fabric sales, the area from which the Company withdrew during the course of the year.

The earnings for the year, including an extraordinary profit on the disposal of the Bag business of the subsidiary, amounted to $668,000 and this compares to a loss for the prior year of $1,504,000, after providing for extraordinary items. Earnings prior to extraordinary items in each year were $567,000 for 1971 as compared to $180,400 in 1970. The 1971 earnings have absorbed losses attributable to the continuance of apparel fabric production beyond the original terminal date in order to alleviate winter unemployment in the areas concerned.

The combined consolidated retained earnings and capital surplus at December 31, 1971 amounted to $10,690,474 as compared to $10,024,211 at the end of the previous year.

Series "C" Debentures in the amount of $500,000 were redeemed on their maturity date of July 1, 1971.

Working capital as at December 31, 1971 amounted to $8,874,174 as compared to $8,225,517 at the end of 1970.

The capital expenditure program associated with the restructuring of the Company and estimated at $7,000,000 is proceeding on schedule and it is expected all of the major equipment involved will be installed by the end of 1972. An amount of $3,597,149 was spent for capital expenditures in 1971 and this compares to an amount of $2,260,544 in 1970. The Federal Department of Regional Economic Expansion approved for payment grants of $1,235,000 for capital expenditures at Shawinigan and Trois-Rivières and we expect the provincial authorities will now process our application.

A one year labour contract was signed with the Union representing the employees at Welland after long and protracted negotiations. Intensive industrial engineering is taking place to effect savings in order that the products of this mill might remain competitive with others in the market place. Negotiations are progressing for a renewal of labour contracts covering employees at Shawinigan and Trois-Rivières which expired early this year.

Woods Bag & Canvas Co. Ltd. showed improved profits over 1970, both in Canada and the U.S.A.

A comprehensive review of Dominion Fabrics Limited's operations revealed that inasmuch as the business of this

company was similar to the Consumer Products Division of Wabasso Limited, there could be greater utilization of all resources — plant and equipment, human, and financial, if the two operations were combined. The logical conclusion was that the assets and undertakings of Dominion Fabrics Limited should be sold to Wabasso Limited.

In view of the then pending new income tax legislation, it was advantageous to both corporations to complete certain of the transactions prior to the end of 1971, with the balance to take place in 1972. Wabasso Limited purchased the fixed assets of Dominion Fabrics Limited and Dominion Yarns Limited on December 30, 1971 for $625,000, a value predicated on the estimate of the Company's worth as determined by the take-over bid terminating September 2, 1971. It proposes to purchase as of January 1, 1972, at Balance Sheet values, the remaining working assets, less liabilities, associated with their operations for a net amount of approximately $1,700,000. The sale of these assets will require the approval of the shareholders of Dominion Fabrics Limited.

Wabasso sold to Dominion Fabrics Limited, for $2,300,000, all of the issued and outstanding shares of Woods Bag & Canvas Co. Ltd. and this was done prior to the end of 1971. The earnings potential for the shareholders of Dominion Fabrics Limited will not be lessened by this transaction since the earnings from the camping and recreational business field should exceed those of the present towel manufacturing operations.

As reported earlier this year, the Textile and Clothing Review Board's hearing of the Sales Yarn case resulted in the Federal Government imposing global controls over importations from damaging sources and this appears to have stabilized the situation. Unfortunately, hearings covering Denim, Sheets and Slips, and Towels have not yet been scheduled. In the meantime, imports from low-cost countries of all these products have continued to increase with new countries making significant gains in our market. It is hoped that the Review Board will be able to give prompt attention to these serious conditions.

Demand for the Company products continues strong but your Company, together with others in the industry, is faced with ever increasing costs for raw material, labour, transportation, fuel, etc., which far outstrip increases in selling prices.

During the year, the Company moved its corporate offices to leased premises in the Town of Mount Royal.

Mr. D. E. Kerlin who was first elected to the Board in 1967 resigned early in 1972. During his comparatively short time on the Board, Mr. Kerlin made a significant contribution to the affairs of the Company. Mr. John E. L. Duquet, Q.C. was elected to the Board on March 16th, 1972 to replace Mr. Kerlin. At the forthcoming and Special Meeting of Shareholders to be held concurrently with the Annual Meeting, the Shareholders will be asked to approve By-Law No. 65 whereby the number of directors will be increased from thirteen to fourteen. It is proposed to nominate Mr. R. V. Hicks, Q.C., a continuing Director of Dominion Fabrics Limited, to fill the vacancy.

The changes within this organization have created many pressing demands on its employees and the Board is grateful for the co-operation and the support received from its employees in coping with these problems.

On behalf of the Board of Directors

H. ROY CRABTREE

Chairman and President.

Wabasso LIMITED

Percale "Plus"

50% Polyester 50% Cotton
with
"Soil Release" Finish

Wabasso LIMITED AND SUBSIDIARY COMPANIES

ASSETS	1971	1970
CURRENT ASSETS		
Cash	$ 172,865	$ 29,492
Accounts receivable	7,414,818	5,824,935
Income tax recoverable	221,750	—
Inventories valued at the lower of cost, replacement cost or net realizable value	14,818,117	12,724,459
Unexpired insurance, prepaid taxes	204,513	268,701
	22,832,063	18,847,587
INVESTMENTS		
(Quoted market value 1971 $274,352; 1970 $400,976)	357,414	357,414
FIXED ASSETS		
Land, buildings, plant and equipment at cost	38,179,827	39,982,168
Less: Accumulated depreciation	26,980,077	30,554,624
	11,199,750	9,427,544
GOODWILL, PATENTS AND PROCESSES	2	2
	11,199,752	9,427,546
DEFERRED INCOME TAX CHARGES	707,000	1,070,000
	$35,096,229	$29,702,547

Signed on behalf of the Board:

H. Roy Crabtree, Director

Bernard S. Saunders, Director

AUDITORS' REPORT

To The Shareholders
Wabasso Limited

We have examined the consolidated balance sheet of Wabasso Limited and subsidiary companies as at December 31, 1971 and the consolidated statements of earnings, retained earnings, capital surplus and source and application of funds for the year then ended. Our examination of the financial statements of Wabasso Limited and those subsidiaries of which we are the auditors, included a general review of accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances. We have relied on the report of the auditors who have examined the financial statements of a subsidiary.

In our opinion these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at December 31, 1971 and the results of their operations and the source and application of their funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

March 10, 1972

RIDDELL, STEAD & CO.
Chartered Accountants

CONSOLIDATED BALANCE SHEET AS AT DECEMBER 31, 1971

LIABILITIES	**1971**	1970
CURRENT LIABILITIES		
Bank indebtedness	**$ 8,170,635**	$ 6,291,190
Accounts payable and accrued charges	**4,573,108**	3,574,631
Income taxes payable	**89,447**	—
Current portion of long term debt	**1,124,699**	756,249
	13,957,889	10,622,070
LONG TERM DEBT		
Series "C" 5¾% serial debentures maturing $500,000 annually to July 1, 1975	**2,000,000**	2,500,000
Series "D" 6¾% serial debentures maturing $500,000 annually July 1, 1976 to July 1, 1980	**2,500,000**	2,500,000
Bank loan maturing $300,000 annually to September 3, 1976, interest at 1% above prime rate	**1,500,000**	—
Notes payable maturing up to 1976 in instalments, at interest rates to 7½%	**851,225**	591,355
	6,851,225	5,591,355
Current portion included above	**1,124,699**	756,249
	5,726,526	4,835,106
MINORITY INTEREST	**54,572**	—
SHAREHOLDERS' EQUITY		
Capital Stock (Note 2)		
Authorized		
525,000 common shares without nominal or par value		
Issued — 397,173 (1970 - 360,039)	**2,666,768**	2,221,160
RESERVES	**2,000,000**	2,000,000
CAPITAL SURPLUS	**—**	6,818,400
RETAINED EARNINGS	**10,690,474**	3,205,811
	$35,096,229	$29,702,547

Wabasso LIMITED AND SUBSIDIARY COMPANIES

EARNINGS

	1971	1970
SALES	**$44,091,696**	$44,052,679
OPERATING EXPENSES		
Manufacturing, selling and administrative costs	**41,047,588**	41,791,558
Interest on long term debt	**335,684**	326,875
Interest — other	**374,843**	654,305
Depreciation	**1,281,468**	1,317,793
Minority interest	**531**	—
	43,040,114	44,090,531
Operating profit (loss) before taxes	**1,051,582**	(37,852)
Income taxes	**500,950**	31,670
OPERATING PROFIT (LOSS)	**550,632**	(6,182)
Dividend income	**3,165**	178,744
Profit on disposal of fixed assets	**12,855**	7,838
EARNINGS BEFORE EXTRAORDINARY ITEMS	**566,652**	180,400
EXTRAORDINARY ITEMS		
Profit on sale of fixed assets — Bag Division	**100,971**	—
Provision for losses in connection with discontinuance, relocation and disposition of facilities and inventories relating to apparel fabrics (less income taxes of $808,000)	—	747,220
Loss on investments	—	937,604
	100,971	1,684,824
Earnings (loss) for the year	**$ 667,623**	($ 1,504,424)
Earnings per common share before extraordinary items	**$1.52**	$ .33
Earnings (loss) per common share	**$1.79**	($4.35)

CONSOLIDATED STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1971

RETAINED EARNINGS

	1971	1970
Balance at January 1	**$ 3,205,811**	$ 9,070,260
Earnings before extraordinary items	**566,652**	180,400
Extraordinary items	**100,971**	(1,684,824)
Earnings (loss) for the year	**667,623**	(1,504,424)
Transfer from reserves	—	1,645,163
	667,623	140,739
	3,873,434	9,210,999
Dividends paid	**1,360**	60,000
Transfer to capital surplus under requirements of section 62 Canada Corporations Act	—	5,968,974
	3,872,074	3,182,025
Contributed surplus	—	23,786
Transfer from capital surplus (Note 2)	**6,818,400**	—
Balance at December 31	**$10,690,474**	$ 3,205,811

CAPITAL SURPLUS

Balance at January 1	**$ 6,818,400**	$ 849,426
Par value of Class "A" and Class "B" preferred shares redeemed during the year	—	5,968,974
	6,818,400	6,818,400
Transfer to retained earnings (Note 2)	**6,818,400**	—
Balance at December 31	**$ —**	$ 6,818,400

Wabasso LIMITED AND SUBSIDIARY COMPANIES

CONSOLIDATED STATEMENT FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1971

SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS

	1971	1970
SOURCE OF FUNDS		
From operations		
Earnings (loss) for the year	$ 667,623	($ 1,504,424)
Provision for losses and loss on investment	—	1,443,004
Depreciation	1,281,468	1,317,793
Deferred income taxes	363,000	(862,000)
	2,312,091	394,373
Proceeds of sale of fixed assets, less profit included above	598,047	74,231
Issue of common shares	445,608	—
Bank loan	1,200,000	—
Notes payable	191,420	335,106
Sale of marketable securities	—	5,192,940
	4,747,166	5,996,650
APPLICATION OF FUNDS		
Additions to fixed assets	3,597,149	2,260,544
Repayment of debentures	500,000	500,000
Dividends paid	1,360	60,000
Redemption of Class "A" shares	—	3,000,000
Redemption of Class "B" shares	—	2,958,830
	4,098,509	8,779,374
Increase (Decrease) in Working Capital	648,657	(2,782,724)
Working capital at January 1	8,225,517	11,008,241
Working Capital at December 31	$ 8,874,174	$ 8,225,517

NOTES

1. BASIS OF CONSOLIDATION

All wholly owned subsidiary companies are included in the consolidated financial statements. Also included are the assets and liabilities of Dominion Fabrics Limited which company was effectively acquired on September 1, 1971; the results of operations of that company from September 1, 1971 have also been included in these consolidated statements.

2. CAPITAL STOCK

During the year the company issued 37,134 common shares pursuant to its offer to the shareholders of Dominion Fabrics Limited dated July 30, 1971. The shares were issued at a value of $12 per share.
The company obtained Supplementary Letters Patent dated June 18, 1971 to cancel the Class "A" and Class "B" preferred shares, reinstating the capital surplus to retained earnings.

3. STATUTORY INFORMATION

	1971	1970
Number of directors	13	13
Directors' remuneration	$ 19,100	$ 18,200
Number of officers and past officers	12	12
Officers' and past officers' remuneration	$326,500	$297,086
Number of officers who are also directors	4	3

4. COMMITMENTS

At December 31, 1971 the Board of Directors had approved and the company has contractually committed future expenditures estimated at $3,325,000.

Wabasso LIMITED

Towels Haute Couture
from the Stylists who Dress your Bed

Wabasso
LIMITÉE LIMITED

A Canadian Company
Une Compagnie Canadienne

Plants at / Usines à Trois-Rivières, Qué., Shawinigan, Qué., Welland, Ont., Dunnville, Ont.

Plants at/Usines à Toronto, Ont., Thunder Bay, Ont., Ogdensburg, N.Y.

Wabasso LIMITÉE

Les serviettes Haute Couture des créateurs de la mode-sommeil

Wabasso LIMITÉE ET COMPAGNIES FILIALES

ÉTAT CONSOLIDÉ POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1971

PROVENANCE ET UTILISATION DES FONDS

	1971	1970
PROVENANCE DES FONDS		
De l'exploitation		
Bénéfices (perte) de l'exercice	$ 667,623	($ 1,504,424)
Provision pour pertes et perte sur placements	—	1,443,004
Amortissement	1,281,468	1,317,793
Impôts sur le revenu reportés	363,000	(862,000)
	2,312,091	394,373
Produit de la vente d'immobilisations moins profit inclus ci-dessus	598,047	74,231
Emission d'actions ordinaires	445,608	—
Emprunt bancaire	1,200,000	—
Billets à payer	191,420	335,106
Vente de valeurs négociables	—	5,192,940
	4,747,166	5,996,650
UTILISATION DES FONDS		
Additions aux immobilisations	3,597,149	2,260,544
Rachat de débentures	500,000	500,000
Dividendes versés	1,360	60,000
Rachat d'actions classe "A"	—	3,000,000
Rachat d'actions classe "B"	—	2,958,830
	4,098,509	8,779,374
Augmentation (diminution) du fonds de roulement	648,657	(2,782,724)
Fonds de roulement au 1er janvier	8,225,517	11,008,241
Fonds de roulement au 31 décembre	$ 8,874,174	$ 8,225,517

NOTES

1. PRINCIPES DE CONSOLIDATION

Toutes les filiales en propriété exclusive ont été incluses dans les états financiers consolidés. L'actif et le passif de Dominion Fabrics Limited ont également été inclus. Cette compagnie a effectivement été acquise le 1er septembre 1971 et ses résultats à compter de cette date sont également compris dans ces états financiers consolidés.

2. CAPITAL-ACTIONS

Au cours de l'année, la compagnie a émis 37,134 actions ordinaires conformément à son offre aux actionnaires de Dominion Fabrics Limited datée du 30 juillet 1971. Les actions ont été émises à une valeur de $12 chacune.
La compagnie a obtenu des lettres patentes supplémentaires datées du 18 juin 1971 autorisant l'annulation des actions privilégiées de classe "A" et de classe "B" et la remise du surplus de capital aux bénéfices non répartis.

3. RENSEIGNEMENTS STATUTAIRES

	1971	1970
Nombre d'administrateurs	13	13
Honoraires des administrateurs	$ 19,100	$ 18,200
Nombre d'officiers et d'anciens officiers	12	12
Honoraires des officiers et des anciens officiers	$326,500	$297,086
Nombre d'officiers qui sont également administrateurs	4	3

4. ENGAGEMENTS

Au 31 décembre 1971 le Conseil d'administration a approuvé des dépenses en immobilisations estimées à $3,325,000 et la compagnie a pris des engagements contractuels pour ce montant.

ÉTATS CONSOLIDÉS POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1971

BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

	1971	1970
Solde au 1er janvier	**$ 3,205,811**	$ 9,070,260
Bénéfices avant postes extraordinaires	**566,652**	180,400
Postes extraordinaires	**100,971**	(1,684,824)
Bénéfices (perte) de l'exercice	**667,623**	(1,504,424)
Virement des réserves	**—**	1,645,163
	667,623	140,739
	3,873,434	9,210,999
Dividendes versés	**1,360**	60,000
Virement au surplus de capital en vertu des dispositions de la section 62 de la Loi sur les corporations canadiennes	**—**	5,968,974
	3,872,074	3,182,025
Surplus d'apport	**—**	23,786
Virement du surplus de capital (Note 2)	**6,818,400**	—
Solde au 31 décembre	**$10,690,474**	$ 3,205,811

SURPLUS DE CAPITAL

Solde au 1er janvier	**$ 6,818,400**	$ 849,426
Valeur nominale des actions privilégiées classe "A" et classe "B" rachetées au cours de l'exercice	**—**	5,968,974
	6,818,400	6,818,400
Virement aux bénéfices non répartis (Note 2)	**6,818,400**	—
Solde au 31 décembre	**$ —**	$ 6,818,400

Wabasso LIMITÉE ET COMPAGNIES FILIALES

BÉNÉFICES	1971	1970
VENTES	**$44,091,696**	$44,052,679
DÉPENSES D'EXPLOITATION		
Coûts de fabrication, de vente et d'administration	**41,047,588**	41,791,558
Intérêt sur dette à long terme	**335,684**	326,875
Intérêt — autre	**374,843**	654,305
Amortissement	**1,281,468**	1,317,793
Intérêt minoritaire	**531**	—
	43,040,114	44,090,531
Profit (perte) d'exploitation avant impôts	**1,051,582**	(37,852)
Impôts sur le revenu	**500,950**	31,670
PROFIT (PERTE) D'EXPLOITATION	**550,632**	(6,182)
Revenu de dividendes	**3,165**	178,744
Profit sur disposition d'immobilisations	**12,855**	7,838
BÉNÉFICES AVANT POSTES EXTRAORDINAIRES	**566,652**	180,400
POSTES EXTRAORDINAIRES		
Profit sur réalisation d'immobilisations — Division des sacs	**100,971**	—
Provisions pour pertes relativement à la discontinuation, au réarrangement et à la disposition des aménagements et des stocks concernant les tissus pour vêtements (moins impôts sur le revenu de $808,000)	—	747,220
Perte sur placements	—	937,604
	100,971	1,684,824
Bénéfices (perte) de l'exercice	**$ 667,623**	($ 1,504,424)
Bénéfices par action ordinaire avant postes extraordinaires	**$1.52**	$ .33
Bénéfices (perte) par action ordinaire	**$1.79**	($4.35)

BILAN CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 1971

PASSIF	**1971**	1970
EXIGIBILITÉS		
Dette bancaire	**$ 8,170,635**	$ 6,291,190
Comptes à payer et frais courus	**4,573,108**	3,574,631
Impôts sur le revenu à payer	**89,447**	—
Tranche exigible de la dette à long terme	**1,124,699**	756,249
	13,957,889	10,622,070
DETTE À LONG TERME		
Débentures — série "C" 5¾% en série, échéant $500,000 annuellement jusqu'au 1er juillet 1975	**2,000,000**	2,500,000
Débentures — série "D" 6¾% en série, échéant $500,000 annuellement du 1er juillet 1976 au 1er juillet 1980	**2,500,000**	2,500,000
Emprunt bancaire, intérêt à 1% au-dessus du taux préférentiel, remboursable $300,000 annuellement jusqu'au 3 septembre 1976	**1,500,000**	—
Billets à payer, intérêt 7½%, remboursables par versements jusqu'en 1976	**851,225**	591,355
	6,851,225	5,591,355
Tranche exigible incluse aux exigibilités	**1,124,699**	756,249
	5,726,526	4,835,106
INTÉRÊT MINORITAIRE	**54,572**	—
AVOIR DES ACTIONNAIRES		
Capital-actions (Note 2)		
Autorisé		
525,000 actions ordinaires sans valeur nominale ou au pair		
Emis — 397,173 (1970 — 360,039)	**2,666,768**	2,221,160
RÉSERVES	**2,000,000**	2,000,000
SURPLUS DE CAPITAL	**—**	6,818,400
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS	**10,690,474**	3,205,811
	$35,096,229	$29,702,547

Wabasso LIMITÉE ET COMPAGNIES FILIALES

ACTIF	1971	1970
DISPONIBILITÉS		
Encaisse	$ 172,865	$ 29,492
Comptes à recevoir	7,414,818	5,824,935
Impôts sur le revenu recouvrables	221,750	—
Stocks évalués au moindre du prix coûtant, du coût de remplacement ou de la valeur nette réalisable	14,818,117	12,724,459
Assurance non courue et taxes payées d'avance	204,513	268,701
	22,832,063	18,847,587
PLACEMENTS		
(Valeur du marché 1971 — $274,352; 1970 — $400,976)	357,414	357,414
IMMOBILISATIONS		
Terrains, bâtisses, usines et outillage, au prix coûtant	38,179,827	39,982,168
Moins: Amortissement accumulé	26,980,077	30,554,624
	11,199,750	9,427,544
ACHALANDAGE, BREVETS ET PROCÉDÉS	2	2
	11,199,752	9,427,546
IMPÔTS SUR LE REVENU REPORTÉS	707,000	1,070,000
	$35,096,229	$29,702,547

Signé au nom du Conseil d'administration: H. Roy Crabtree, Administrateur
Bernard S. Saunders, Administrateur

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux actionnaires
Wabasso Limitée

Nous avons examiné le bilan consolidé de Wabasso Limitée et de ses compagnies filiales au 31 décembre 1971 ainsi que l'état consolidé des bénéfices, l'état consolidé des bénéfices non répartis, l'état consolidé de surplus de capital et l'état consolidé de la provenance et de l'utilisation des fonds de l'exercice terminé à cette date. Notre examen des états financiers de Wabasso Limitée et des filiales dont nous sommes les vérificateurs a comporté une revue générale des procédés comptables ainsi que les sondages des registres comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances. Nous nous en sommes remis à l'opinion des vérificateurs qui ont examiné les états financiers d'une autre filiale.

A notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière des compagnies au 31 décembre 1971, ainsi que les résultats de leur exploitation et la provenance et l'utilisation de leurs fonds pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, lesquels ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

RIDDELL, STEAD & CIE
Comptables Agréés

Le 10 mars 1972

Wabasso LIMITÉE

Percale "Plus"

50% Polyester 50% Coton

avec

Apprêt "Soil Release"

les affaires de cette compagnie étaient semblables à celles de la division des produits de consommation de Wabasso Limitée et qu'il serait avantageux de combiner les opérations des deux compagnies afin d'obtenir une meilleure utilisation de toutes les ressources — usines, outillage, personnel, finance, etc. Il était logique de conclure que les actifs et affaires de Dominion Fabrics Limited devraient être vendus à Wabasso Limitée.

En vue des dispositions de la nouvelle législation fiscale, il était avantageux pour les deux compagnies de compléter certaines transactions avant la fin de 1971 et de reporter le reste à 1972. Wabasso Limitée a acheté les immobilisations de Dominion Fabrics Limited et de Dominion Yarns Limited le 30 décembre 1971 pour la somme de $625,000, prix attribué à la valeur estimative de la compagnie telle que déterminée aux termes de l'offre de prise de possession expirant le 2 septembre 1971. Wabasso Limitée se propose d'acheter, au 1er janvier 1972, à la valeur au bilan, le reste des actifs disponibles moins les dettes, se rapportant à ses opérations pour un montant net approximatif de $1,700,000. La vente de ces actifs nécessitera l'approbation des actionnaires de Dominion Fabrics Limited.

Avant la fin de 1971 Wabasso a vendu à Dominion Fabrics Limited, pour la somme de $2,300,000, toutes les actions émises et en circulation de Woods Bag & Canvas Co. Ltd. Les bénéfices potentiels des actionnaires de Dominion Fabrics Limited ne seront pas amoindris par cette transaction étant donné que les bénéfices provenant des affaires relatives au camping et au divertissement devraient être supérieurs à ceux obtenus actuellement de la fabrication des serviettes.

Tel que mentionné antérieurement cette année, par suite de l'audition par la Commission du Textile et du Vêtement des exposés relatifs à la vente des filés de coton, le Gouvernement fédéral a imposé des contrôles globaux sur les importations de sources jugées préjudiciables.

Ces contrôles semblent avoir stabilisé la situation. Malheureusement, les dates d'audition des enquêtes sur les denims, draps, taies d'oreillers et serviettes n'ont pas encore été déterminées. Pendant ce temps, l'importation de tous ces produits de pays à bas salaires continue d'augmenter et de nouveaux pays s'emparent d'une partie importante de notre marché. Il est à souhaiter que la Commission accorde une prompte attention à ces conditions défavorables.

Même si la demande pour nos produits demeure à la hausse, votre compagnie, de même que d'autres dans l'industrie ont à faire face à une augmentation constante du coût des matières premières, de la main-d'oeuvre, du transport, du combustible, etc. qui devance de beaucoup l'augmentation des prix de vente.

Au cours de l'année, la compagnie a déménagé ses bureaux corporatifs dans les locaux loués à Ville Mont-Royal.

M. D. E. Kerlin qui avait été élu membre du Conseil pour la première fois en 1967 a résigné au début de 1972. Au cours de la période relativement courte pendant laquelle il fut membre du Conseil, M. Kerlin a apporté une contribution très appréciable aux affaires de la compagnie. M. John E. L. Duquet, C.R. a été élu membre du Conseil le 16 mars 1972 pour remplacer M. Kerlin. A l'assemblée spéciale des actionnaires qui doit être tenue prochainement en même temps que l'assemblée annuelle, les actionnaires auront à approuver le Règlement 65 portant le nombre d'administrateurs de treize à quatorze. La nomination de M. R. V. Hicks, C.R., un des administrateurs en fonction de Dominion Fabrics Limited, doit être proposée pour remplir le poste vacant.

Les changements au sein de l'organisation ont imposé aux employés un surcroît de travail. Le Conseil désire exprimer sa profonde reconnaissance aux employés pour leur coopération et leur dévouement face aux problèmes de la compagnie.

Au nom du Conseil d'administration
H. ROY CRABTREE
Président du Conseil d'administration et président

RAPPORT ANNUEL DES ADMINISTRATEURS

Montréal, le 16 mars 1972

Aux actionnaires

Nous vous soumettons le rapport annuel de votre compagnie et les états financiers consolidés de 1971, avec chiffres comparatifs, ainsi que le rapport de vos vérificateurs. Ces états incluent l'actif et le passif de Dominion Fabrics Limited au 31 décembre 1971 et l'état consolidé des bénéfices comprend ceux de cette compagnie pour les quatre derniers mois de l'exercice financier.

L'année 1971 a été fertile en événements pour votre compagnie. Le 30 juillet 1971 nous avons obtenu le contrôle de Dominion Fabrics Limited et à la fin de l'année, Wabasso Limitée détenait directement ou indirectement 209,647 actions ordinaires et 161,767 actions privilégiées, soit 99.8% et 95.2% respectivement des actions en circulation.

Les éléments d'actif de la division de sacs de jute et de coton de Woods Bag & Canvas Co. Ltd. ont été vendus et un profit de $101,000 a été réalisé sur cette transaction. Afin de mieux servir l'Europe, nous avons constitué la compagnie Wabasso Europe B.V. en Hollande.

Les ventes consolidées s'élevaient à $44,092,000 en 1971 comparativement à $44,053,000 en 1970. Il y a lieu de noter que les ventes de 1971 incluent celles de Dominion Fabrics Limited pour la période de quatre mois tandis que les ventes de 1970 comprenaient un montant assez important représentant des ventes de tissus étroits dont la compagnie a discontinué la fabrication au cours de l'année.

Les bénéfices de l'année y compris le profit réalisé à la disposition de certains actifs de la division de sacs de la filiale s'élevaient à $668,000 comparativement à une perte de $1,504,000 pour l'année antérieure après provision pour les postes extraordinaires. Les bénéfices avant les postes extraordinaires des deux années s'établissaient à $567,000 en 1971 et à $180,400 en 1970. Les bénéfices de 1971 comprennent des pertes attribuables à la continuation de la fabrication des tissus pour vêtements, au delà de la date d'abandon fixée antérieurement, afin de soulager le chômage au cours de l'hiver dans les endroits affectés.

Les bénéfices retenus consolidés et le surplus de capital consolidé au 31 décembre 1971 s'élevaient à un montant total de $10,690,474 comparativement à $10,024,211 à la fin de l'exercice précédent.

Les débentures de série "C" d'un montant de $500,000 ont été rachetées à échéance le 1er juillet 1971.

Le fonds de roulement au 31 décembre 1971 était de $8,874,174 comparativement à $8,225,517 à la fin de 1970.

Les dépenses en immobilisations au programme de restructuration de la compagnie estimées à $7,000,000 progressent au rythme prévu et nous anticipons l'installation de toutes les principales pièces d'outillage pour la fin de 1972. Les dépenses en immobilisations en 1971 se sont élevées à $3,597,149 comparativement à $2,260,544 en 1970. Le Ministère fédéral d'expansion économique régionale a approuvé le versement d'octrois de $1,235,000 pour des dépenses de nature capitale à Shawinigan et aux Trois-Rivières et nous espérons que les autorités provinciales donneront suite maintenant à notre demande.

Après de longues et lentes négociations, un contrat de travail d'un an a été signé avec l'union représentant les employés à Welland. Nous faisons appel à des travaux intensifs de génie industriel pour réduire nos coûts de production à cette usine afin que le prix de ses produits puisse demeurer compétitif sur le marché. Les négociations se poursuivent en vue du renouvellement des contrats de travail des employés de Shawinigan et des Trois-Rivières. Ces contrats expirent au début de cette année.

Les profits de Woods Bag & Canvas Co. Ltd. sont supérieurs à ceux de 1970 tant au Canada qu'aux U.S.A.

Une étude d'ensemble des opérations de Dominion Fabrics Limited a révélé que dans une certaine mesure,

ADMINISTRATEURS

E. R. Alexander

*R. B. Brenan, LL.D.

*H. Roy Crabtree, C.D., LL.D.

*Aubrey Crabtree, LL.D.

C. S. Cox

J. E. L. Duquet, C.R., LL.D.

*A. J. Fyfe, B.Comm., C.A.

Louis Hébert

J. D. Houlding

*A. L. Penhale, D.Sc., D.C.L.

André Piché

*B. S. Saunders, M.B.E.

*Edward C. Wood

*Membres du comité exécutif
H. Roy Crabtree — Président du Conseil d'Administration

OFFICIERS

H. Roy Crabtree
Président du Conseil d'Administration et président

Bernard S. Saunders
Vice-président et administrateur-gérant

A. J. Fyfe, C.A.
Vice-président et Directeur général

K. G. K. Baker, C.R.
Vice-président et Secrétaire

R. E. Innes
Vice-président — Mise en marché

R. G. H. Knight
Vice-président — Exploitation

R. H. Travers, C.A.
Vice-président et Contrôleur

R. B. Hoyland, C.A.
Trésorier et Secrétaire adjoint

FILIALES

Dominion Fabrics Limited
Woods Bag & Canvas Co. Ltd.

BANQUES

Banque de Montréal
Banque Canadienne Nationale

VÉRIFICATEURS

Riddell, Stead & Cie

AGENTS DE TRANSFERT

Montreal Trust Company

REGISTRAIRE

The Royal Trust Company

Nuits plein soleil!
Faites entrer le soleil dans vos nuits! Rêvez dans les vraies couleurs Wabasso, avec un choix de motifs dont la magie va vous ensoleiller. A un prix de rêve. En coton-polyester ou 100% coton pur, avec la garantie Marvel Press * qui supprime la corvée du repassage.
Wabasso: une mode qui se crée au Québec.
Wabasso...des amours de draps
Wabasso
LIMITÉE
* Marque déposée

"In the Everlasting Snowdrifts,
In the Kingdom of Wabasso
In the Land of the White Rabbit"
"Longfellow"

L'HISTOIRE DE WABASSO

Le nom "Wabasso" est, dans la langue Ojibwa, le nom indien du "Lièvre Arctique" qui vit dans le Grand Nord Canadien, de l'Atlantique au Pacifique. Sa fourrure est d'un blanc absolument pur et c'est pourquoi, en 1907, nous avons choisi le nom "Wabasso" comme symbole de notre compagnie et comme marque de commerce de nos tissus de coton blanc. Dans le langage imagé des indiens, "Wabasso" signifie à la fois lièvre et grand nord comme l'a utilisé Longfellow dans son poème bien connu "Hiawatha".

AR47

Wabasso LIMITÉE

1971

rapport annuel